



操盘建议：

金融期货方面：宏观基本面和政策面仍有潜在驱动，且技术面整体多头特征未变，股指仍有续涨空间，IF 多单耐心持有。

商品期货方面：纸浆涨势较明确、PP 下行驱动渐增强。

操作上：

1. 需求预期向好且受资金青睐，纸浆 SP2012 前多持有；
2. 国内产量大幅提升，新增产能集中投放，PP 拐点将至，买入 PP2101P7000。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体涨势未改，多头思路不变</p> <p>周一(8月31日)，A股有所回调。截至收盘，上证指数报 3395.68 点跌 0.24%，深证成指报 13758.23 点跌 0.67%，创业板指报 2728.31 点跌 1.07%，科创 50 报 1423.24 点涨 0.68%。两市成交额超 1 万亿，北向资金净流出为 80 亿。</p> <p>盘面上，贵金属、食品饮料和石油化工股涨幅相对较大，而非银金融股则有下挫。此外，大飞机和数字货币等概念股有抢眼表现。</p> <p>因期指跌幅相对更大，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力基差倒挂幅度拉大。而沪深 300 股指期货主要看跌合约隐含波动率并未明显走高。综合看，因市场情绪整体无转弱信号，预计期指上涨修复倒挂基差的概率更大。</p> <p>当日主要消息如下：1.国内 8 月官方制造业 PMI 值为 51，预期为 51.5，前值为 51.1；2.中共中央政治局审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》，强调要加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系等，</p> <p>从近阶段股指表现看，其短线虽有回调，但关键位支撑明确，且整体运行重心逐步抬升，即技术面多头特征未改。而宏观基本面和政策面潜在驱动依旧积极，亦是其续涨的有力基础。综合看，股指依旧有续涨空间。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2009 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 10%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>
国债	缺乏确定性利多，期债趋势性上行仍需等待	投资咨询部	联系人：张舒绮

	<p>上一交易日期债全天表现较强震荡上行，主力合约 TS2012、TF2012 和 T2012 分别上涨 0.00%、0.15% 和 0.26%。宏观方面，昨日早盘公布了 PMI 数据，整体表现不及预期，对债市形成一定利多。资金面方面，央行昨日继续在公开市场净投放，资金成本全线上行，盘中隔夜利率一度上行至 4%，尾盘略有好转。此外昨日央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书，将创新和扩大 DR 在金融产品中运用，进一步确立了 DR 作为关键性利率参考指标。昨日在基本面不及预期和资金面收紧的影响下，债市走势偏强，主要或是受到技术面支撑的影响。十年期国债收益率在 3% 附近存在较强支撑，但目前确定性利多仍较缺乏，期债持续上涨动能或仍有待基本面确定。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>张舒绮</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>021-80220135</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>
有色 金属 (铜)	<p>流动性宽松，沪铜前多持有</p> <p>美联储主席鲍威尔宣布制定一种货币政策的新策略，将允许通货膨胀率在一段时间内超过传统上允许的水平，美联储对通货膨胀采取更宽松的立场，利好有色等商品。且资源国疫情反复致供应弹性相对较低，矿石进口恢复较为缓慢。叠加在消费旺季中政策推动经济基本面的改善将得到体现，已降至低位的库存或延续去化，届时铜价将开启新一轮涨势。昨日公布的 PMI 数据虽不及预期，但其表示的是环比且仍处荣枯线上方，因此制造业总体平稳运行，建议沪铜前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
有色 金属 (铝)	<p>沪铝震荡运行，新单观望为主</p> <p>由于冶炼厂利润处于高位，电解铝新增项目部分达产，如营口鑫泰与内蒙古创源二期项目都在陆续推进，预计达产的产能在四季度都将陆续转化为产量，对供给端的冲击正在一步步实现。消费方面，8 月份以来电解铝消费边际走弱，线缆订单出现明显下滑。电解铝库存也因为消费走弱而产生累积，不过从累库幅度来看，数量级并不高。后续随着金九银十消费旺季的来临，消费会受到一定提振，累库趋势也将不可持续，低库存仍是铝价最强的支撑。预计近期铝价震荡运行为主，投资者新单暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格： F3068323</p>
有色 金属 (锌)	<p>库存延续下滑，沪锌前多持有</p> <p>矿端短缺预期仍未转变，南美玻利维亚矿山因疫情而再度搁置。虽然锌矿加工费近期有所上调，但相较前期仍然偏低。疫情影响下，矿端恢复缓慢，南美洲矿山依然时有扰动。锌矿供给短期难以回升，加工费回升亦有限。国内 7 月份经济数据显示房地产投资和基建投资仍保持较高韧性，镀锌板企业订单较好，氧化锌企业订单受汽车产</p>	<p>投资咨询部 李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格： F3068323</p>

	<p>销好转也逐渐上升。从基建投资的投放节奏来看，基建投资后期明显上升，叠加金九银十消费旺季来临，精炼锌库存预计将继续下降，锌价后续有望再创新高。操作策略上，沪锌多单建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>基本面存利好，沪镍前多继续持有</p> <p>不锈钢：钢厂直接供货下游致使市场流通货源较为紧张，且由镍矿价格攀升提振镍铁价格，从而传导至不锈钢厂形成成本支撑，钢厂挺价意愿较高。另外下游边际好转带动库存持续下滑，预计供需紧张推动不锈钢价格表现强势。激进者可轻仓持有多单，并警惕产量回升及进口增加及时进行仓位调整。</p> <p>镍：印尼禁矿叠加疫情干扰菲律宾矿石产出，全年国内镍矿进口缺口扩大，且10月份菲律宾将再次进入雨季，留给国内进口镍矿的时间窗口已不多。虽印尼镍铁加快投产并回流至中国，但若下半年增量无进一步释放，则难以弥补禁矿缺口。近期不锈钢排产增加提振对镍铁的消费，镍铁价格上涨利好镍价。另外，新能源汽车前景向好，三元电池用镍量将增加。因其基本面矛盾较为突出，预计镍价上涨空间可观，建议前多继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>等待终端需求启动，钢矿新单暂时观望</p> <p>1、螺纹：受季节因素、前期资金问题以及提前备货等因素共同作用下，前3周需求释放不及预期，库存持续小幅增加，螺纹仍面临“产量偏高、库存偏高、基差偏低”的困局，导致盘面价格承压。但是经济复苏叠加政策支持，基建和地产投资增速或继续回升，旺季建筑用钢需求大概率较强，加之螺纹生产企业利润偏低，产量一定程度受到抑制，螺纹期货下方存在支撑。本周起1-2周内需求能否快速启动及回升幅度非常关键，若需求明显回升并带动库存转降，或对市场情绪及期现价格均起到提振作用。综合看，旺季需求预期依然较强，暂维持螺纹走势震荡偏强的观点，关注下游需求恢复情况，建议新单逢低做多为主，不宜追高。关注唐山限产及下游需求复苏的情况。</p> <p>2、热卷：在制造业及基建的支撑下，下游冷系需求及普卷需求均较好，支撑热卷库存小幅下降，整体库存压力较为有限，加之9月唐山限产扰动，目前热卷基本面仍好于螺纹，叠加成本支撑，热卷价格支撑较强。不过，热卷供应仍有增长压力，随着热卷价格上涨，板材利润好于长材，南北价差修复，国内整体估值高于海外，一方面，国内卷厂增产及铁水回流的动力增强，北材南下资源增多，另一方面，海外资源流入的风险仍较高。综合看，基建等施工</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>旺季或将逐步启动，热卷近期走势震荡偏强，近期仍强于螺纹。操作上建议新单暂时观望，仍以逢低试多为主。关注后期下游需求、以及进口资源情况。</p> <p>3、铁矿石：目前热卷需求强劲、螺纹需求预期良好，国内铁矿需求仍维持高位，港口铁矿库存低位运行。低库存+高基差，铁矿价格支撑较强。不过，高矿价下，全球矿山均有较强的增产动力，加之我国铁矿进口利润较好，外矿发往中国的动力较强，本期巴西淡水河谷发运量大幅增长至 113 万吨至 708.9 万吨，带动澳巴铁矿发运维持高位，外矿供应压力环比增加。港口库存重中品澳粉库存企稳，澳矿溢价回落，港口库存结构性紧张情况边际有所缓和。同时，钢厂利润偏低，钢厂对原料价格的打压意愿或增强，调整配比、检修限产概率有所提高。综合看，短期铁矿基本面增量利多有限，主要驱动仍来自于钢材下游需求释放对于原材料价格的反馈效应，建议新单暂时观望，等待终端需求启动后逢低做多的机会。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内钢材下游需求恢复情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>焦炭提涨暂无答复，煤矿开工有所下滑</p> <p>1.动力煤：供应方面：国内煤，受管票影响，陕北及内蒙地区煤矿生产受限，煤矿小幅探涨，山西地区受运输影响，矿端有所累库，加之集港倒挂问题，贸易商采购需求放缓。进口煤：进口政策依旧保持平控，通关紧张，预计全年均会受到影响。需求方面，国内经济复苏有望继续提振工业用电，加之西南洪涝仍部分限制水电替代效应，电厂煤炭日耗或维持高位，不过随着气温逐步回落，电厂日耗也会受影响。库存方面，市场传大秦线或提前进行检修，仍有待证实，目前铁路调入量仍受事故影响，港口库存环比去化，终端库存偏高，不过受用电需求旺盛影响，下游库存有所。同时，9月之后还面临冬储。综合来看，旺季即将结束，短期上行驱动有限，但9月冬储在即，供应增量有限，郑煤或震荡偏强运行。关注后期进口煤政策，及冬储启动情况。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，产地焦企开工延续增长，产能利用率维持高位，在产焦炉继续提产空间有限，产能置换将成为近期影响产量的最大变数，近期需密切关注山西及河北等地产能增减情况。需求方面，唐山限产持续加严，铁水产量小幅下滑，但金九银十旺季预期仍存，终端需求启动仍然可期，焦炭刚需支撑较强，而主产区焦企发运积极，厂内库存多处于低位，钢厂补库意愿尚可，焦炭需求维持高</p>	<p>投资咨询部</p> <p>魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>位。现货方面，产地焦企陆续开启焦炭第二轮 50 元/吨提涨，现货市场情绪乐观，但港口贸易商仍持观望态度，钢厂更是由于自身利润不高而对继续让利抵触心理较强，钢焦博弈升温。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，上周样本点煤矿开工下滑 1.93%至 112.93%，山东地区涉事矿井仍在停产，产地安监力度随之升级，焦煤煤矿库存呈现去库趋势，库存水平已连续两周下降，产地焦煤供应宽松格局得到缓解；进口煤方面，蒙古当地原煤资源趋紧，中蒙口岸绿色货运通道运行顺利，甘其毛都日均通关车数仍然呈现上升趋势，口岸贸易商发运积极，预计蒙煤供应将持续增长。需求方面，焦炉开工高位增长，入炉煤需求支撑较强，而产地焦企对后市多持乐观心态，原料采购意愿或有增加，煤矿出货情况逐步好转。综合来看，焦煤走势或高位震荡。</p> <p>操作建议：焦煤供需边际改善，但供应宽松格局将制约其价格上行空间；而焦炉开工维持高位、旺季需求启动仍然可期，焦炭供需双旺格局得到延续，考虑到国庆前山西部分产能置换期限将至，产能增减情况或将再次扰动市场预期，焦炭新单维持回调做多思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
原油	<p>缺乏利好刺激，原油维持震荡</p> <p>宏观方面，国内 8 月份非制造业商务活动指数为 55.2%，创下多个月以来新高；制造业 PMI 为 51.0%；8 月份中国制造业需求继续恢复，供需循环逐步改善，复苏势头继续向好发展，需求回升有利于巩固经济向好发展的基础。</p> <p>供应方面，美国海湾地区的能源公司继续努力恢复上周两场风暴袭击前关闭的近海钻井平台和海湾沿岸炼油厂，在飓风劳拉登陆之前关闭的五家在美国得克萨斯的炼油厂都计划很快重启，风暴对原油市场扰动减弱。</p> <p>需求方面，消息传出沙特计划下调亚洲买家的官价，表明亚洲需求或大幅下滑；国内原油进口配额下降，导致原油市场需求或已缺少国内支撑。</p> <p>总体而言，由于宏观仍存在不确定性影响，如果没有较大的利好刺激，原油价格仍将会维持区间震荡走势，建议原油新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>进口减少，烯烃需求旺盛，甲醇有望持续反弹</p> <p>周一各地甲醇现货价格普遍上涨，沿海+30 元/吨，关中+45 元/吨，CFR 中国连涨 3 日至 179 美元/吨（折合 1513 元/吨）。甘肃华亭（60）今日起检修 30 天，未来</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格：</p>

	<p>两周暂无新增检修计划。期货大幅上涨，现货积极跟涨，华南部分贸易商封盘停售，西北出货良好，但华东成交一般。8月华南到港量较7月减少一半，全月到港量仅6.91万吨，尚有4.9万吨推迟至9月，如果9月到港量仍然偏少，那么将助推甲醇价格继续上行，如果到港量恢复7月的水平，那么本次上涨的高度将严重受限。重点关注未来两周的到港情况。周一日盘和夜盘，空头集中减仓，MA01合约突破震荡区间，近两周内大概率会随着多头增仓而突破2000关口和前高2012，上方最高看至2100，在港口库存进一步下降前上涨过程可能比较坎坷。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚烯烃	<p>产量再创新高，关注PP2101做空机会</p> <p>周一石化库存68(+10)万吨。7月进口量，PE为166.64万吨，环比-8.92%，同比+19.73%，其中线性和高压环比减少超过10%，PP进口量64.59万吨，环比-20.76%，同比+47.63%。进口量减少主要因为到港推迟。9月基本无大型检修计划，检修损失量约为8月的60%，宝来石化(60)、中科炼化(55)以及中化泉州二期(35)均试车成功，月内将量产，10月份有烟台万华(30)，11月份有东明石化(20)，新增产能压力将在四季度集中释放。8月PP产量220.51万吨，环比+6.76%，同比+23.10%，9月中旬之后前期检修装置将全部恢复，产量仍将继续攀升。国内产量提升，新增产能投放，去年下跌的行情可能再度重演，密切关注PP2101的做空机会，可以用期货轻仓试错，或者买入PP2101P7000。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
聚酯	<p>供需相对稳定，聚酯或偏暖调整</p> <p>PTA：供应端看，逸盛宁波220万吨PTA装置原计划9月1日检修2周，现延期至9月20日检修；上海亚东石化70万吨PTA装置计划8月24日晚间起短停，计划短停3天；华彬石化140万吨PTA装置8月25日开始降负荷5成，计划约15天；PTA现货供应宽松，且PTA加工费偏高导致部分PTA大型装置存在继续延期检修的可能。</p> <p>MEG：供应端看，中盐红四方30万吨/年乙二醇装置8月2日因空分装置故障停车检修，计划8月底附近重启；内蒙古荣信40万吨/年乙二醇装置8月4日停车检修，8月17日重启，目前负荷6成，后期负荷计划继续提升。</p> <p>需求端看，昨日聚酯工厂优惠促销，涤纶长丝、涤纶短纤产销较好。其中涤纶长丝产销144.5%，涤纶短纤产销114.54%，聚酯切片产销49.52%。</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>

	<p>成本端看，飓风因素对原油市场的提振持续性受需求疲弱及库存高位拖累；但原油阶段性高位震荡，支撑 PTA 市场心态。</p> <p>总体而言，PTA 供需相对持稳，阶段性去库行情放缓，预估 PTA 行情盘整。供应端减量推动短期国内乙二醇供需面去库预期加强，价格支撑较好。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
橡胶	<p>终端需求继续发力，轮胎外贸市场复苏</p> <p>宏观层面：国际方面，日本议会将于 9 月 17 日选出新首相，美联储副主席对未来实施收益率曲线控制措施持开放态度，欧元区多国通胀率下滑，全球经济复苏任重而道远。国内方面，制造业 PMI 连续 6 个月高于荣枯线，基建及地产投资拉动内需，国内经济恢复势头不改。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 11700 元/吨，+150 元/吨，保税区 STR20 报价 1450 美元/吨，+40 美元/吨；原料方面，泰国杯胶报价 36.75 泰铢/公斤，+0.65 泰铢/公斤，泰国胶水报价 44.00 泰铢/公斤，+0.50 泰铢/公斤。替代种植指标确定下达，预计在 32 万吨上下，或将缓解产区原料供应不足的状况，但目前云南地区胶水产出水平仍然偏低，下游加工厂开工负荷不高，天胶供应低位局面尚将持续；而泰国各产区极端天气影响不断，加之东南亚部分国家疫情情况或有反复，各国港口贸易流通速度均有所放缓，海外橡胶进口增速大概率延续下滑趋势。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 74.48%，+0.17%，半钢胎开工率 69.72%，-0.20%。全钢胎企业开工率继续维持高位，已连续 5 周创下近年同期峰值，半钢胎企业开工率也高位持稳，7 月轮胎出口市场超预期增长，前期因疫情影响而积压的订单需求快速释放，多家轮胎企业发布调价函，轮胎价格年内首次上涨，市场情绪大幅回暖将对开工率形成较强支撑，预计短期开工水平将维持超预期表现，天然橡胶需求复苏不断兑现。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.82 万吨，-0.33 万吨，一般贸易库存 71.02 万吨，+0.31 万吨；上期所 RU 仓单 21.42 万吨，+0.02 万吨，NR 仓单 2.86 万吨，-0.01 万吨。保税区区内库存加速去化，上期所天胶仓单不及往年同期一半水平，库存压制正边际趋弱。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 8000 元/吨，持稳，顺丁报价 8000 元/吨，持稳。</p> <p>核心观点：国内经济复苏持续，基建及地产投资不断发力，汽车市场整体向好趋势不改，而欧美复工复产刺激外需回升，轮胎出口水平恢复显著，天然橡胶需求端支撑强劲；目前，替代种植指标已确定下发，原料供应紧张局</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格： F3027216</p> <p>投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	面或得到一定程度缓解，但短期内产量恢复仍较缓慢，而橡胶海外进口量也大概率延续下滑。微观上，沪胶 01 合约增仓明显，持仓水平远超往年同期，资金入场意愿增强，RU2101 前多继续持有。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)		
纸浆	资金关注度提高，纸浆 SP2012 前多持有 下半年逆周期调节政策的延续性较强，且更强调落地实效，预计下游需求不会比上半年更差。近期海外浆价报价上涨以及生活用纸和文化用纸不同程度提涨，考虑到 9 月为传统造纸行业的旺季，此次纸厂涨价向上游传导较为顺畅，对浆价的提振作用或超出此前预期。但此次加速上涨更多的是资金推动，基本面并没有跟上，因此恐存在回调风险。建议纸浆 SP2012 前多持有，新多待回调后再择机入场。买入保值仓位暂不变动。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421	联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207
玉米	供给端短期出现改善，玉米上方承压 上一交易日玉米价格震荡运行，主力合约早盘收于 2262，微跌 0.22%，夜盘收于 2272，微涨 0.44%。现货方面，玉米价格继续小幅下跌，东北地区、港口地区、黄淮地区和南方销区均出现一定程度的下跌。上周玉米临储拍卖首次出现了成交价格和成交率均出现下滑的情况，且还超预期的公布了第十五次拍卖公告，市场看涨情绪明显降温。在进口方面，7 月我国继续从美国大量购买玉米，整体供给量较大，短期内供给端对价格形成压力。但从中期来看，国储库存的减少叠加后市对饲料预期良好，中期玉米下方仍有较强支撑。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话：400-888-5515

传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴
业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦
25 层

联系电话：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大
厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层
2501 室

联系电话：0591-88507863

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼
801 自编 802 室

联系电话：020-38894281

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层
2501 室

联系电话：0531-86123800

台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

河南分公司

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506
号房间

联系电话：0371-58555669

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20
楼

联系电话：028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990



湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场
28 楼

联系电话：0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼

联系电话：027-88772413

天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51
号 W5-C1-2 层

联系电话：022-65839590

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢
102-2 室三楼 302 室

0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10
楼 C 区

联系电话：0411-82356156